



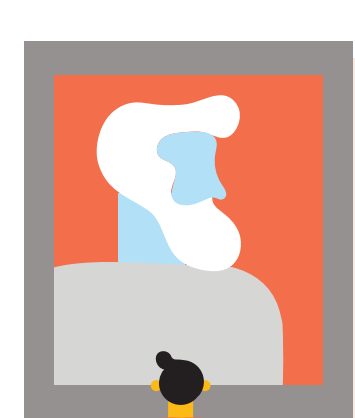
## SABIA QUE PODE INVESTIR COM A AJUDA DE UMA MÁQUINA? APRESENTAMOS-LHE O ETF



Os ETF (*exchange traded funds*) são fundos que acompanham a **evolução de um índice** e podem ser negociados ao longo do dia, em bolsa ou fora do mercado regulamentado. Funcionam como uma espécie de fundos de investimento "automáticos" e diferenciam-se pelas especificidades dos índices que lhes estão subjacentes.



## EXEMPLO



Suponha que tem um interesse especial em colecionar arte. Para satisfazer este seu desejo poderá comprar algumas obras de Gauguin, Cézanne, Degas ou Van Gogh, no entanto precisará de investir milhares de euros para o fazer. Mas, imaginemos, e se existir

uma empresa que compre essa mesma coleção de arte, a "empacote" e emita ações sobre ela, dividindo assim a propriedade da coleção por vários investidores? Esta lógica é similar à forma como funcionam os ETF: o índice – composto pelos vários quadros – é criado para informar os investidores

do valor global destas obras de arte. Se quiser vender o ETF a outro investidor, pode fazê-lo facilmente durante o horário de negociação da bolsa. Para tal, é necessário um intermediário financeiro que facilite a transação, neste caso através de um banco ou, no exemplo

da galeria, através de um curador de arte. No entanto, essa coleção manter-se-á inalterada em termos de novas entradas ou saídas de obras de arte, ao contrário do que acontece com um fundo de investimento.

## FUNDOS VS ETF

### QUAL É A DIFERENÇA?

Tal como em qualquer fundo, quem investe num ETF não está a investir num título específico, mas sim no **desempenho combinado** dos ativos financeiros que fazem parte do ETF. Existem, no entanto, algumas diferenças importantes entre os dois.

✓ Só podem ser transacionados depois do fecho do mercado

✓ Com valor mínimo de investimento (ainda que baixo)

✓ O **gestor do fundo** compra e vende ações para tentar melhorar o seu retorno

✓ Geralmente há mais comissões e taxas associadas

✓ Podem ser comprados ou vendidos a qualquer minuto

✓ Sem valores mínimos de investimento (pode ser apenas um ETF)

✓ O valor é determinado pela imparcialidade de uma máquina

✓ Geralmente há menos custos associados

## PRINCIPAIS VANTAGENS DOS ETF

✓ **Diversificação**, tal como acontece em todos os fundos

✓ **Facilidade de transação**, uma vez que podem ser comprados e vendidos de forma rápida e simples na bolsa

✓ **Custos mais baixos** do que os fundos de investimentos tradicionais

✓ No caso dos ETF de ações, os investidores podem ganhar um retorno adicional da **distribuição de dividendos**



## POTENCIAIS RISCOS

✓ O ETF não é um multiativo, ou seja, os investidores só podem investir num tipo de ativos: ações, obrigações, etc

✓ Os ETF podem alterar a forma como são calculados ao longo do tempo

✓ Os ETF não garantem um desempenho totalmente idêntico ao dos índices que monitorizam. Podem verificar-se desvios, ou seja, *tracking errors*. Um estudo de **2009** revelou que o *tracking error* dos ETF foi, em média, de 1,25 pontos percentuais

WWW.BIG.PT